

**ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM *LQ 45*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

Arif Madya Aksa

ABSTRAK

Investasi di pasar modal berbentuk sekuritas saham, sangat dipengaruhi oleh besarnya imbalan atau hasil (*return*) yang akan diperoleh dari saham tersebut di masa mendatang. Agar keputusan investasi tersebut dapat memuaskan investor, maka diperlukan adanya suatu analisis sekuritas dalam upaya penetapan harga efek (saham) yang wajar. Untuk dapat meramalkan keuntungan para investor dapat menganalisis berbagai informasi yang tersedia, seperti laporan keuangan, data historis perusahaan, dan sebagainya. Para investor dapat menerapkan teori keuangan pasar efisien. Menurut teori pasar efisien harga-harga yang terbentuk di pasar merupakan cerminan dari informasi yang ada atau "*stock prices reflect all available information*". Dalam pasar modal yang efisien, investor tidak dapat menggunakan analisis-analisis teknikal untuk mendapat keuntungan. Seorang investor akan menghadapi kesulitan untuk menghasilkan suatu model ramalan berdasarkan hubungan waktu yang dulu dan waktu yang akan datang untuk tujuan memperoleh keuntungan yang lebih baik. Tetapi dalam prakteknya teori pasar efisien terdapat beberapa penyimpangan. Penyimpangan terhadap teori pasar efisien sering disebut dengan anomali pasar. Anomali pasar tersebut antara lain *day of the week effect*.

Dari hasil penelitian ini tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara hari perdagangan di bursa terhadap *return* saham harian yang terjadi di Bursa Efek Indonesia. Selanjutnya melalui pengujian *Analysis of Variance (ANOVA)* diketahui bahwa terdapat perbedaan *return* saham pada setiap hari perdagangan di Bursa Efek Indonesia terutama pada hari Selasa dan Jum'at ini dapat diartikan bahwa terjadi fenomena *day of the week effect*. Dimana *return* terendah terjadi pada hari Jum'at dan *return* tertinggi terjadi pada hari Selasa. Pengujian berikutnya dilakukan pengujian dengan *One Sample T-test* didapat *abnormal return* pada setiap hari perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : *Day Of The Week Effect, Abnormal Return, Return, Hari Perdagangan, Anomali Pasar*